

Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов в МБО «ОРГБАНК» (ООО)

1. Общие положения

1.1 «Методика определения справедливой стоимости финансовых инструментов в МБО «ОРГБАНК» (ООО)» (далее – Методика) устанавливает методы оценки справедливой стоимости финансовых инструментов, требования к исходным данным, принятые допущения и описывает процедуру оценки справедливой стоимости финансовых инструментов в МБО «ОРГБАНК» (ООО) (далее – Банк).

1.2 Данная Методика разработана на основании и учитывает требования:

- Международного стандарта финансовой отчетности IFRS 13 «Оценка справедливой стоимости, введенного на территории РФ Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н (далее – МСФО 13);
- Положения Банка России № 579-П от 27.02.2017 г. «О Плане счетов бухгалтерского учета для кредитных организаций и порядке его применения» (далее – Положение № 579-П);
- Письма Банка России № 37-Т от 06.03.2013 г. «О мерах по контролю за достоверностью отражения кредитными организациями активов по справедливой стоимости» (далее – Письмо № 37-Т);
- Письма Банка России № 186-Т от 29.12.2009 г. «О Методических рекомендациях «Об оценке финансовых инструментов по текущей (справедливой) стоимости»;
- Учетной политики МБО «ОРГБАНК» (ООО) и прочих внутренних нормативных документов Банка.

1.3 Настоящая Методика применяется в тех случаях, когда в соответствии с нормативными актами Банка России или Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО) требуется производить оценку по справедливой стоимости финансовых инструментов и/или раскрывать информацию о такой оценке.

1.4 Справедливой стоимостью (СС) финансового инструмента признается сумма, за которую его можно реализовать при совершении сделки между хорошо осведомленными, желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами, для операций, проводимых в ходе обычной деятельности, а не для принудительных (вынужденных) операций (в случае принудительной ликвидации или принудительной реализации финансовых инструментов).

1.5 В целях предотвращения конфликта интересов:

- разработка настоящей Методики осуществляется Отделом оценки и управления рисками,
- утверждение настоящей Методики осуществляется приказом Председателя Правления Банка,

- расчет/определение справедливой стоимости финансовых инструментов, а также формирование профессиональных суждений в соответствии с требованиями настоящей Методики осуществляется подразделениями Банка, иницирующими заключение сделок с финансовыми инструментами, на которые распространяется настоящая Методика (далее – Иницирующими подразделениями Банка),
- регулярный контроль за правильностью оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости и адекватностью применяемой методологии определения справедливой стоимости осуществляется со стороны органов управления Банка, в том числе с использованием материалов проверок контролирующих подразделений Банка (независимых от подразделений, связанных с принятием рисков).

Изменения и дополнения в настоящую методику вносятся в случае изменения действующего законодательства Российской Федерации, нормативных актов Банка России и иных органов, а также по мере необходимости. Все изменения и дополнения в настоящую методику подлежат утверждению Председателем Правления Банка.

2. Подходы к оценке справедливой стоимости финансовых инструментов

2.1 Для того чтобы добиться наибольшей последовательности и сопоставимости оценок справедливой стоимости и раскрытия соответствующей информации, Банк в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 13 принимает иерархию справедливой стоимости, которая делит исходные данные, используемые для оценки справедливой стоимости, на три уровня. Иерархия справедливой стоимости отдает наибольший приоритет котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов (исходные данные Уровня 1) и наименьший приоритет ненаблюдаемым исходным данным (исходные данные Уровня 3).

2.2. Исходные данные Уровня 1 – это ценовые котировки (некорректируемые) на активных рынках для идентичных активов, к которым Банк может получить доступ на дату оценки. Наличие опубликованных цен (котировок) активного рынка по одинаковым (таким же) с оцениваемым активам является наилучшим источником для определения текущей (справедливой) стоимости оцениваемого актива.

2.3. Исходные данные Уровня 2 – это исходные данные, которые не являются ценовыми котировками, включенными в Уровень 1, и которые прямо или косвенно являются наблюдаемыми в отношении оцениваемого актива.

2.4. Исходные данные Уровня 3 – это ненаблюдаемые исходные данные для актива. В случае отсутствия по активу и обязательству наблюдаемых исходных данных для его оценки по справедливой стоимости могут использоваться ненаблюдаемые исходные данные (например, исторические данные по активам, аналогичным оцениваемому) с допущением о наличии риска, присущего методу, используемому для оценки актива по справедливой стоимости.

2.5. Использование исходных данных 2 Уровня и ниже означает низкую активность и низкую ликвидность финансового инструмента. Справедливая стоимость таких финансовых инструментов должна быть рассчитана с учетом дополнительного оценочного снижения, обусловленного низкой активностью и низкой ликвидностью рынка. Дополнительное оценочное снижение представляет собой денежное выражение риска, возникающего при использовании исходных данных, отличных от ценовых котировок активного рынка, а также иных методов оценки.

Оценка актива, основанная на ненаблюдаемых исходных данных без учета риска, присущего исходным данным метода оценки, не может являться достоверной оценкой справедливой стоимости.

3. Критерии активности рынка

3.1. При определении справедливой стоимости Банк рассматривает доступную информацию о состоянии рынка.

3.2. Активный рынок представляет собой рынок, на котором операции совершаются на регулярной основе и информация о текущих ценах которого является общедоступной.

3.3. Активный рынок должен удовлетворять следующим критериям:

- объекты сделок на рынке являются однородными;
- заинтересованные покупатели и продавцы могут быть найдены друг другом в любое время и не являются зависимыми друг от друга сторонами;
- сделки носят реальный и регулярный характер;
- информация о цене сделки и (или) цене, по которой продавец/покупателя готов совершить сделку, является общедоступной, то есть подлежит раскрытию в соответствии с российским и (или) зарубежным законодательством, или доступ к ней не требует наличия у пользователя специальных прав, или ее легко можно получить у источника информации.

3.4. В соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности МСФО (IFRS) 13 «Оценка справедливой стоимости», если для финансовых инструментов (облигаций) существует активный рынок, то для определения справедливой стоимости используются биржевая информация о котировках и сделках. В случае отсутствия активного рынка оценка стоимости облигации производится на основе факторной модели.

3.5. Для финансовых инструментов (облигаций), обращающихся на организованном рынке (**на биржевом**), Банк признает рынок **активным**, если:

- в течение последних 30 календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости, были в наличии котировки;
- количество сделок с финансовым инструментом не меньше 10;
- количество дней, в которые заключались сделки, не меньше 5;
- суммарный объем заключенных сделок в течение последних 30 календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости, составил не менее 0,1% от объема выпуска.

Наблюдаемые ценовые котировки активного рынка финансовых инструментов, обращающихся на организованном рынке, относятся к 1 Уровню иерархии исходных данных для оценки справедливой стоимости.

3.6. Банк признает рынок по финансовым инструментам, обращающимся на организованном рынке (на биржевом рынке), **неактивным**, если не выполняются все критерии активности, обозначенные в данной Методике.

Устанавливаются следующие критерии существенности, которые являются основанием для признания рынка по облигациям, обращающимся на организованном рынке (на биржевом рынке), неактивным:

- отсутствие котировок в течение более 30 календарных дней;
- количество сделок с финансовым инструментом меньше 10;
- количество дней, в которые заключались сделки, меньше 5;
- суммарный объем заключенных сделок менее 0,1% от объема выпуска.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов при отсутствии активного рынка осуществляется на основании исходных данных 2 Уровня и ниже.

Исходные данные **Уровня 2** – те исходные данные, которые являются прямо или косвенно **наблюдаемыми** в отношении финансового инструмента, исключая ценовые

котировки, отнесенные к Уровню 1 и по которому количество сделок с облигацией в течение предыдущих **250 торговых дней не менее 50**.

3.7. Для финансовых инструментов - **евробондов** (выпуски еврооблигаций российских заемщиков (корпораций и банков), номинированные в долларах и евро, эмитентом и/или оператором выпуска по которым является SPV), обращающихся на неорганизованном рынке (**внебиржевые сделки**) **активным считается рынок**, на котором сделки с еврооблигацией заключаются с достаточной частотой и в достаточном объеме, чтобы обеспечить информацию о ценах на регулярной основе. Банк признает рынок **активным**, если:

- наличие достоверных сделок с еврооблигацией в **течение последнего торгового дня**;
- **количество** сделок с финансовым инструментом **100 и более**;
- **количество дней**, в которые заключались сделки, **минимум один месяц** (30 и более календарных дней).

Наблюдаемые ценовые котировки активного рынка финансовых инструментов, обращающихся на внебиржевом рынке, относятся к 1 Уровню иерархии исходных данных для оценки справедливой стоимости.

3.8. В случае **отсутствия активного рынка** и достоверных сделок в течение дня, оценка стоимости еврооблигации производится на основе модели дисконтирования денежных потоков с **учетом рыночной информации по выпускам того же заемщика** и с учетом рыночной информации по выпускам других российских заемщиков с **аналогичным рейтингом и сегментом** (банк или корпорация) - **2 Уровень иерархии** исходных данных.

3.9. При отсутствии данных по выпускам с аналогичным рейтингом, оценка стоимости производится на основе модели индексного дисконтирования денежных потоков - **3 Уровень иерархии** исходных данных.

4. Определение справедливой стоимости финансовых инструментов

4.1. Справедливой стоимостью ценной бумаги признается сумма, за которую ценную бумагу можно реализовать при совершении сделки между хорошо осведомленными желающими совершить такую сделку и независимыми друг от друга сторонами.

4.2. Расчет/определение справедливой стоимости ценных бумаг в соответствии с требованиями настоящей Методики осуществляется иницилирующим подразделением.

4.3. Переоценка ценных бумаг, учитываемых по справедливой стоимости, осуществляется в следующем порядке:

в последний рабочий день месяца все ценные бумаги, классифицированные как «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход», справедливая стоимость которых может быть надежно определена, оцениваются (переоцениваются) по справедливой стоимости;

при совершении в течение месяца операций с ценными бумагами соответствующего выпуска (эмитента), включая выплату купона, переоценке подлежат все «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» ценные бумаги этого выпуска (эмитента) в день совершения операции;

в случае существенного (более 10% от среднего уровня) изменения в течение месяца справедливой стоимости ценных бумаг соответствующего выпуска (эмитента) переоценке подлежат все «оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток» и «оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход» ценные бумаги этого выпуска (эмитента).

4.4. Справедливая стоимость ценной бумаги может быть надежно определена, если:

- ценная бумага является котируемой;
- ценная бумага не является котируемой, но по ней рассчитывается рыночная цена и присутствуют аналогичные котируемые инструменты, с помощью которых возможно произвести достоверные корректировки данной рыночной цены.

4.5. Ценные бумаги, котируемые **на активном рынке**, – это ценные бумаги, удовлетворяющие следующим условиям:

- они допущены к обращению хотя бы одним организатором торговли, имеющим на это право в соответствии с национальным законодательством;
- информация об их ценах (котировках) публикуется в средствах массовой информации (в том числе электронных) либо может быть представлена организатором торговли или иным уполномоченным лицом любому заинтересованному лицу в течение трех лет после даты совершения операций с ценными бумагами;
- по ним в течение последних 30 календарных дней рассчитывалась рыночная котировка, если это предусмотрено применимым законодательством (в целях настоящего пункта под применимым законодательством понимается законодательство государства, на территории которого осуществляется обращение ценных бумаг).

4.6. Справедливая стоимость, обращающихся на организованном рынке (на биржевом рынке), котируемых **на активном рынке ценных бумаг** (если рынок данных ценных бумаг признается **активным** в соответствии с пунктом 3.5 настоящей Методики) определяется в следующем порядке:

- средневзвешенная цена по сделкам, совершенным в течение торгового дня через российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, включая фондовую биржу, – для ценных бумаг, допущенных к торгам такого организатора торговли на рынке ценных бумаг, такой фондовой биржи (далее – **средневзвешенная цена**).

В общем случае Банк использует котировки, рассчитанные Публичном акционерном обществом «Московская Биржа ММВБ-РТС» (далее – ПАО Московская Биржа).

4.7. Надежно определенной справедливой стоимостью признается **средневзвешенная цена в день проведения оценки (переоценки)**, раскрытая указанным организатором торговли на рынке ценных бумаг в соответствии с действующим законодательством;

При отсутствии торгов в указанную дату справедливой стоимостью признается ближайшая по времени средневзвешенная цена (цена закрытия), рассчитанная организатором торговли, если торги по этим ценным бумагам проводились **в течение последних 30 календарных дней, предшествующих дате определения справедливой стоимости**.

4.8. Для ценных бумаг, приобретенных **в процессе размещения** (доразмещения), справедливой стоимостью признается **средневзвешенная цена размещения**.

4.9. В **отсутствии активного рынка** надежно определенной справедливой стоимостью биржевых облигаций признается информация о справедливых ценах данных ценных бумаг, определяемых по методике Ценового Центра Небанковской кредитной организации акционерного общества «Национальный расчетный депозитарий» (далее – **Ценовой центр НРД**).

«Методика определения стоимости рублевых облигаций» Ценового Центра НРД основана на принципах, изложенных в Международном стандарте финансовой отчетности МСФО (IFRS) 13 и использует трехуровневую иерархию методов оценки справедливой стоимости в соответствии с уровнями исходных данных.

4.10. В случае **отсутствия активного рынка** оценка стоимости облигаций, обращающихся на биржевом рынке, производится на основе факторной модели (Метод экстраполяции индекса при наличии наблюдаемых цен и Метод факторного разложения цены при отсутствии наблюдаемых цен).

4.11. Для ценных бумаг (**еврооблигаций**), обращающихся на внебиржевом рынке, надежно определенной справедливой стоимостью признается информация о справедливых ценах данных ценных бумаг, предоставляемая Ценовым центром НРД. Ценовой центр НРД использует данные по **Внебиржевым сделкам**, заключенным вне централизованных торговых площадок, информация по которым раскрывается на Московскую Биржу в соответствии с

Приказом ФСФР РФ № 06-67/пз-н «Об утверждении Положения о предоставлении информации о заключении сделок», а также в рамках отчетности участников в соответствии с MIFID II.

4.12. Надежно определенной справедливой стоимостью еврооблигаций признается информация о справедливых ценах ценных бумаг, определяемых по методике Ценового Центра НРД.

«Методика определения стоимости корпоративных еврооблигаций» Ценового центра НРД предназначена для оценки корпоративных еврооблигаций, номинированных и осуществляющих выплаты в долларах и евро, имеющих простую структуру денежных потоков.

Методика основана на принципах, изложенных в Международном стандарте финансовой отчетности МСФО (IFRS) 13 и использует трехуровневую иерархию методов оценки справедливой стоимости в соответствии с уровнями исходных данных. При наличии рыночных данных, приоритет отдается наблюдаемым внебиржевым и биржевым ценам. В случае отсутствия активного рынка и достоверных **сделок в течение дня**, оценка стоимости еврооблигации производится **на основе модели дисконтирования денежных потоков** с учетом рыночной информации по выпускам того же заемщика и с учетом рыночной информации по выпускам других российских заемщиков с аналогичным рейтингом и сегментом (банк или корпорация). При отсутствии данных по выпускам с аналогичным рейтингом, оценка стоимости производится **на основе модели индексного дисконтирования денежных потоков**.

4.13. Определение справедливой стоимости по методике Ценового Центра НРД основывается на применении каскада из трех методов, в соответствии с уровнем исходных данных:

- а) метод рыночных цен;
- б) метод дисконтированного денежного потока (с использованием данных заемщика и бумаг с аналогичным рейтингом);
- в) метод индексного дисконтированного денежного потока (с использованием данных индексов корпоративных еврооблигаций).

Первый уровень оценки использует рыночный подход, второй и третий уровень используют доходный подход. Выбор одного из трех методов расчета справедливой цены определяется доступностью и степенью достоверности рыночной информации. На первом уровне используется информация по внебиржевым сделкам по данному выпуску еврооблигаций, на втором уровне используется рыночная информация по еврооблигациям данного заемщика или рейтинга, на третьем уровне используются данные по индексам еврооблигаций Интерфакс.

Первый уровень оценки – метод рыночных цен – применим, если в течение дня на основном рынке были совершены достоверные сделки с данной еврооблигацией, по которым возможен расчет справедливой рыночной цены (рынок данных ценных бумаг признается **активным** в соответствии с пунктом 3.7 настоящей Методики). В этом случае справедливая стоимость еврооблигации определяется как медиана распределения цен достоверных сделок.

Второй уровень оценки – метод дисконтированного денежного потока – применим при отсутствии достоверных сделок по еврооблигации в течение торгового дня, но наличии котировок по данному выпуску или рыночной информации по другим выпускам того же заемщика, а также выпускам того же рейтинга (**неактивный рынок**). Для выпусков заемщика и выпусков того же рейтинга строятся кривые z-спредов. Затем справедливая цена облигации определяется дисконтированием денежных потоков по кривой доходности еврооблигаций Правительства РФ.

Третий уровень оценки – метод индексного дисконтированного денежного потока – применяется при отсутствии рыночной информации по выпускам заемщика и выпускам того

же рейтинга, то есть когда не применимы первый и второй уровни оценки (**неактивный рынок**). В таком случае для определения динамики z-спреда еврооблигации дополнительно используется информация по индексам еврооблигаций Интерфакс. Справедливая цена также определяется дисконтированием денежных потоков по кривой доходности еврооблигаций Правительства РФ.

4.14. В случае отсутствия активного рынка по финансовому инструменту, справедливая стоимость определяется путем вынесения ответственным сотрудником Иницирующего подразделения профессионального суждения, на основании применения моделей.

В профессиональном суждении обязательно:

- описывается вид и наименование оцениваемого финансового инструмента,
- сведения о финансовом инструменте,
- указываются источники информации, используемые для оценки справедливой стоимости финансового инструмента.
- описывается текущее состояние рынка финансового инструмента,
- анализируются факторы, свидетельствующие об отсутствии активного рынка финансового инструмента,
- оценивается уровень исходных данных,
- определяется метод оценки справедливой стоимости финансового инструмента,
- в случае оценки на основании исходных данных 3 Уровня (ненаблюдаемых) содержится описание сопоставимых финансовых инструментов оцениваемому финансовому инструменту,
- приводится определенная текущая справедливая стоимость финансового инструмента с учетом оценочного снижения

Копия профессионального суждения направляется в Отдел оценки и управления рисками.

4.15. В случае если рыночная цена, определяемая в соответствии с настоящей Методикой, отсутствует, то переоценка данных ценных бумаг не производится, а под вложения в такие ценные бумаги создаются резервы на возможные потери.

5. Контроль правильности определения справедливой стоимости

5.1 Служба внутреннего аудита Банка в рамках своей компетенции осуществляет мониторинг правильности оценки справедливой стоимости финансовых инструментов и адекватности методологии определения справедливой стоимости финансовых инструментов. По результатам проверок Службой внутреннего аудита подготавливаются отчеты Совету Директоров, которые предоставляются для ознакомления Правлению и Председателю Правления Банка.

5.2 Ответственность сотрудников Банка

Сотрудники Отдела оценки и управления рисками несут ответственность за разработку и актуальность методики определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов в соответствии с требованиями настоящей Методики осуществляется сотрудниками Иницирующими подразделениями Банка.

Сотрудники Иницирующих подразделений Банка несут ответственность за своевременность и правильность переоценки финансовых инструментов.

Если по результатам внутреннего контроля выявлены случаи сознательного искажения отчетных данных и (или) недостоверного отражения справедливой стоимости финансовых активов и обязательств, Банк вправе применить меры дисциплинарного характера, а также

уменьшение размера стимулирующих выплат (доплат и надбавок стимулирующего характера, премий и иных поощрительных выплат) к сотрудникам, допустившим сознательное искажение отчетных данных кредитной организации и (или) недостоверное отражение справедливой стоимости финансовых активов и обязательств.

6. Хранение и защита информации

Банк обеспечивает надежное хранение и защиту всей информации, используемой при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, в отношении исходных данных о ценовых котировках, информации о проведенных сделках, стоимости оцениваемых и сопоставимых финансовых инструментов, полученную от организаторов торгов в электронном виде в АБС «Центавр Омега» (модуль «Ценные бумаги») и в бумажном виде.

Банк хранит документы, связанные с осуществлением им профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, в течение 5 лет, в соответствии с законодательством Российской Федерации.

В случае утери или повреждения исходных данных (рыночных котировках, стоимости сделок в отношении сопоставимого финансового инструмента) Банк вправе использовать информацию Организатора торгов (ПАО «Московская биржа ММВБ – РТС»), которая также хранится в течение 5 лет, является общедоступной (публикуется на сайте www.micex.ru в информационно-телекоммуникационной сети Интернет) и предоставляется на бесплатной основе, и информацию информационной системы «RU DATA».

Ответственность за хранение информации, используемой при оценке справедливой стоимости финансовых инструментов, несут Иницилирующие подразделения Банка.

7. Раскрытие информации неограниченному кругу лиц

С целью раскрытия информации о методах оценки финансовых инструментов по справедливой стоимости неограниченному кругу лиц настоящая Методика подлежит размещению на официальном сайте Банка (www.orgbank.ru), за исключением конфиденциальной информации, в том числе являющейся банковской или коммерческой тайной.

Методика вступает в действие 15 февраля 2020 года.